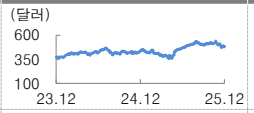
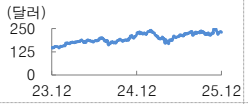
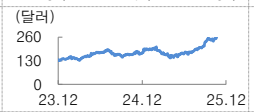
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 알파벳 밸류체인 강세 지속

Analyst 서영재
youngjae.seo@daishin.com

Daishin 증권

미국 주식 대표종목 10선

종목명	티커	산업	시가총액 (조원)	수익률 (%)		주가 추이	투자 전망
				1W	1Y		
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	5,275	-1.8	9.2		• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 내년 상반기까지 연장될 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획
아마존	AMZN	소매	3,605	-1.6	4.1		• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 2027년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담도 낮음
알파벳A	GOOGL	광고	5,702	0.3	86.1		• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망. TPU 판매 시 추가 매출 기대 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
메타 플랫폼스	META	광고	2,494	3.9	10.6		• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • 다만, CapEx & 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화 예상
엔비디아	NVDA	반도체	6,512	3.1	25.7		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조
로빈후드	HOOD	금융	174	2.7	239.0		• IRA 납입 금액 매칭 시스템 등 신규 서비스 지속하면서 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인효과 강화. 고객들의 주거래 플랫폼으로 발돋움
브로드컴	AVGO	반도체	2,707	-3.2	128.9		• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속
테슬라	TSLA	전기차	2,223	5.8	23.1		• ESS 성장 가속화 기대 & 머스크 CEO 자사주 매입 & 트럼프 행정부 로봇 정책 긍정적 • 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망
팔란티어	PLTR	소프트웨어	636	7.9	152.9		• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망. 장기 관점에서 꾸준한 성장 예상
GE 버노바	GEV	산업재	252	5.3	81.3		• 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대 • 수주 가격이 올라가면서 마진이 상승 추세를 보일 전망

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
몽고DB (MDB)	23.2	**FY 3Q26 실적 서프라이즈, FY26 가이던스 상향** • FY 3Q26 매출 6.3억 달러(19% YoY)로 예상치 5.9억 달러 상회. EPS 1.32달러로 예상치 0.80달러 상회, 대형 기업 고객과 셀프서비스 부문 모두에서 높은 성장. 기업들의 클라우드 전환 & AI 수요 증대가 실적 서프라이즈의 배경 • FY 4Q26 매출 가이던스는 6.65억~6.70억 달러로 제시, FY26 연간 매출 가이던스도 기존 23.4억~23.6억 달러에서 24.34억~24.39억 달러로 상향 조정
시놉시스 (SNPS)	11.7	**엔비디아, 시놉시스 지분 20억 달러 확보, AI 기반 설계 협력 강화** • 엔비디아, AI 기반 설계도구 공동 개발 위해 시놉시스에 20억 달러 투자, 주당 414.79달러에 지분 인수 • 양사는 AI를 통해 기존 CPU 중심의 사업을 GPU 중심으로 전환하는 공동 전략 추진, 설계 시뮬레이션 시간도 획기적으로 단축 • 투자금은 자사 소프트웨어의 GPU 최적화에 활용 예정, 엔비디아 칩 구매 약속은 없음. 타 반도체사와의 협업도 가능
울타 뷰티 (ULTA)	11.6	**3분기 실적 서프라이즈** • 3분기 매출은 28.6억 달러(12.9% YoY)로 예상치 27.2억 달러 상회. EPS는 5.14달러로, 예상치 4.64달러를 큰 폭으로 상회 • 동일 매장 매출은 전년대비 6.3% 성장하며 평균 객단가와 거래 수 모두 증가 • CEO는 신상품, 매장 구성 개선, 디지털 경험, 마케팅 등이 실적 개선의 주요 요인으로 작용했다고 평가 • 매출총이익률은 40.4%로 전년 동기 39.7% 대비 상승했으나, 영업이익률은 매출 대비 10.8%로 낮아짐 • 회사는 2025 연간 매출을 123억 달러, EPS 25.20~25.50달러, 동일 매장 매출 성장률을 4.4~4.7%로 상향 조정
마벨 (MRVL)	10.6	**3분기 실적발표 및 Celestial AI 인수로 광통신 기술 확보** • 3분기 매출 20.8억 달러로 시장 예상치 20.7억 달러 소폭 상회, 조정 EPS 0.76달러로 시장 예상치 0.73달러 상회 • 4분기 매출 가이던스 22억 달러 제시, 시장 예상치인 21.8억 달러보다 높게 제시 • 한편, 마벨은 AI 반도체 스타트업 Celestial AI 32.5억 달러에 인수 발표, 현금 10억 달러 및 자사주 2,720만 주로 구성 • Celestial AI의 광통신 기술을 통해 AI칩과 메모리 간 연결 성능을 강화할 예정 • 이번 인수는 2028년 하반기부터 매출 기여 예상, 연간 5억 달러 규모에서 2029년 10억 달러 수준으로 성장 전망
팔란티어 (PLTR)	7.9	**엔비디아, 센터포인트와 AI DC 구축 위한 소프트웨어 공동 개발** • 팔란티어, 엔비디아, 센터포인트 에너지와 함께 AI 데이터센터 구축 속도 향상 위한 소프트웨어 '체인 리액션' 공동 개발 • 전력 소비량 높은 데이터센터의 인허가, 공급망, 시공 문제 해결 목표로 AI 도구 활용 • AI 기반으로 이메일 등 비정형 데이터를 분석해 지연 요소 탐지 및 대응 방안 제시

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
보잉 (BA)	6.8	**내년 항공기 인도 증가 및 현금흐름 흑자 전환 전망** • 보잉 CFO, 컨퍼런스를 통해 2025년에는 20억 달러 규모의 현금 소진이 예상되나 2026년에는 상업용 항공기 737 및 787 인도 증가로 인해 연간 현금흐름이 흑자 전환할 것이라고 발표 • 2024년 파업 및 품질 문제로 감소했던 생산량 회복세, 신규 사우스캐롤라이나 공장도 가동 예정
테슬라 (TSLA)	5.8	**미 정부, 로봇 산업 육성 정책 기대감** • 트럼프 행정부, AI 산업 육성에 이어 로봇 산업에 집중하며 상무부 장관, 업계 CEO들과 협의 중 • 2026년 중 행정명령 검토, 교통부는 연내 로봇 관련 실무 협의체 발표 가능성 • 중국 로봇 산업 급성장 속, 미국도 국가 전략 필요성 부각되며 업계는 세제 혜택·연방 자금·무역정책 지원 요청 • 한편 테슬라는 유럽 시장에서 저가형 모델 3도 출시, 26년 1분기 인도 예정
메타 (META)	3.9	**주요 언론사들과 AI 뉴스 콘텐츠 제휴 체결** • 메타, USA투데이, CNN, 폭스뉴스, Le Monde 등과 AI용 뉴스 데이터 상업 계약 체결 • AI 챗봇에 실시간 뉴스 제공 가능해져 사용자 맞춤형 뉴스 탐색 기능 강화 • 계약 조건은 비공개, 향후 추가 제휴 및 기능 확대 계획 밝힐 예정
아마존 (AMZN)	-1.6	**Trainium4 칩에 엔비디아 NVLink Fusion 기술 도입 발표** • 신규 서버 Trainium3 기반으로 출시, 전 세대 대비 4배의 연산 성능 및 40% 저전력 사용 • 대규모 AI 학습 위한 전용 인프라 'AI 팩토리' 및 맞춤형 모델 제작 지원 서비스 '노바 포지' 공개 • 신규 AI 모델 노바2 · 소닉 출시, 텍스트·이미지·음성·영상 응답 기능 강화하며 ChatGPT 등과 경쟁
마이크로소프트 (MSFT)	-1.8	**AI 제품 매출 실적 부진 보도에 반박** • The Information, Azure AI '파운드리' 내부 성장 시나리오 달성률 저조 및 내년 성장 목표치 하향으로 AI 매출 성장 둔화 우려 보도 • 이에 대해, 마이크로소프트는 판매 실적 목표(영업 쿼터) 하향이 사실이 아니라며 반박 • 특정 조직의 성장률 목표를 판매 실적 목표로 혼동한 보도라고 언급
브로드컴 (AVGO)	-3.2	**마이크로소프트, 브로드컴과 AI 칩 공동 설계 추진** • The Information, 마이크로소프트가 브로드컴과 ASIC 칩 개발을 논의하고 있다고 보도 • 기존 마벨과 협력하던 구조에서 탈피할 가능성 제기

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 대표 종목 투자포인트

마이크로소프트 (MSFT) 클라우드 시장의 강자

Microsoft

[투자 전망]

- AI 수요 증가하면서 Azure 클라우드 성장률 가속화. FY 3Q25 33% YoY → FY 4Q25 39% YoY → FY 1Q26 40% YoY
- AI 캐파 초과 수요 상태가 내년 상반기까지 이어질 전망. 감가상각비는 증가하지만 효율적인 인력 운영을 통해 영업이익률 제고할 계획
- 코파일럿 수요 증가 & 가격 인상에 기반해 생산성 & 비즈니스 프로세스 실적도 양호할 전망

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 향후 IaaS, PaaS, SaaS 전반을 아우르는 클라우드 시장 강자로 자리매김할 전망
- [핵심 2] 클라우드 부문 경쟁력 제고 & 광고 시장 진출. 클라우드 서비스 전반에 ChatGPT 기능을 적용
- [리스크] Non-AI 클라우드 성장률 둔화

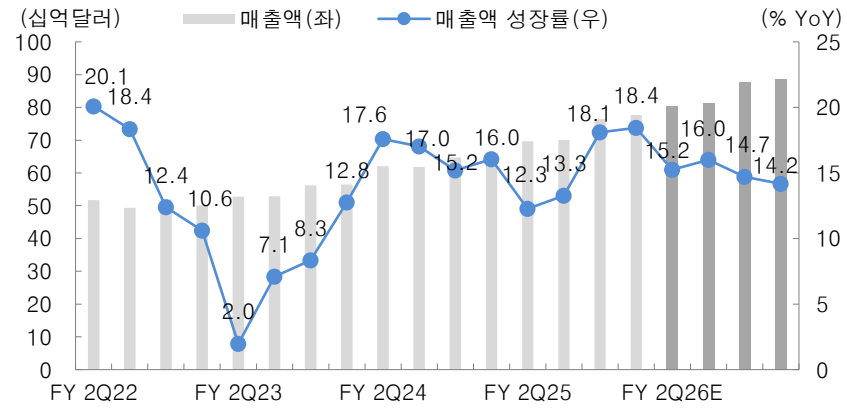
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	326.4	375.5
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*15.9*	*15.1*
영업이익	89.7	109.4	128.5	151.3	175.1
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*17.7*	*15.7*
순이익	73.3	88.1	101.8	122.0	142.4
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*37.4*	*37.9*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.1	18.8
PER	34.7	37.9	36.5	29.9	25.6
PBR	12.3	12.4	10.8	8.1	6.3
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	18.1	15.6
ROE	35.5	32.7	29.5	27.0	24.5

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

아마존 닷컴 (AMZN)

글로벌 1위 이커머스 기업

amazon

[투자 전망]

- 신규 데이터센터 가동하면서 AWS 클라우드 성장률 반등. 2027년까지 데이터센터 2배로 늘릴 계획
- 인력 감축 통한 이익률 상승 추세 지속. 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담도 낮음

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 아마존의 미국 이커머스 시장 점유율은 41%로 압도적인 1위. 아마존 프라임을 기반으로 한 소비자들의 높은 충성도 유지
- [핵심 2] 데이터센터 증설에 기반해 클라우드 성장률 가속화될 것으로 전망
- [리스크] 마이크로소프트, 알파벳과 같은 기업들과의 클라우드 경쟁 심화. 월마트의 이커머스 진출 가속화

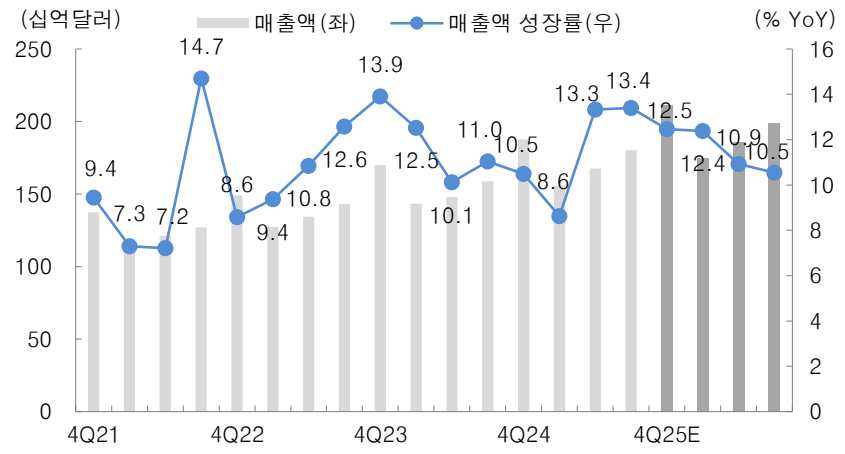
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	714.5	795.4
증가율	*9.4*	*11.8*	*11.0*	*12.0*	*11.3*
영업이익	33.1	61.6	91.4	103.3	124.9
증가율	*-12.1*	*86.0*	*48.2*	*13.1*	*20.9*
순이익	-2.7	30.4	59.2	76.9	86.4
순이익률	*-0.5*	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.9*
EPS	-0.3	2.9	5.5	7.1	7.9
PER	-	52.4	39.7	32.1	29.0
PBR	5.9	7.9	8.2	6.5	5.2
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	15.2	12.7
ROE	-1.9	15.0	20.7	20.1	18.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

알파벳 A (GOOGL)

글로벌 1위 광고 기업

Alphabet

[투자 전망]

- 자체 AI 모델인 Gemini 3가 경쟁 기업들의 성능을 유의미하게 앞섬. 클라우드 성장률 가속화 요인. TPU 판매 시 추가 매출 기대
- AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
- 12개월 선행 PER 29배 수준으로 매출 성장률 가속화에 대한 기대감이 밸류에이션에 일부 반영

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI Mode, AI Overview를 도입하면서 검색 쿼리 증가 & 신규 광고 키워드 발굴
- [핵심 2] 자체 AI 모델 Gemini 지속적으로 출시. API 시장 점유율 점차 높여가고 있음
- [리스크] 12개월 선행 PER 29배 수준으로 성장에 대한 기대감을 일부 반영

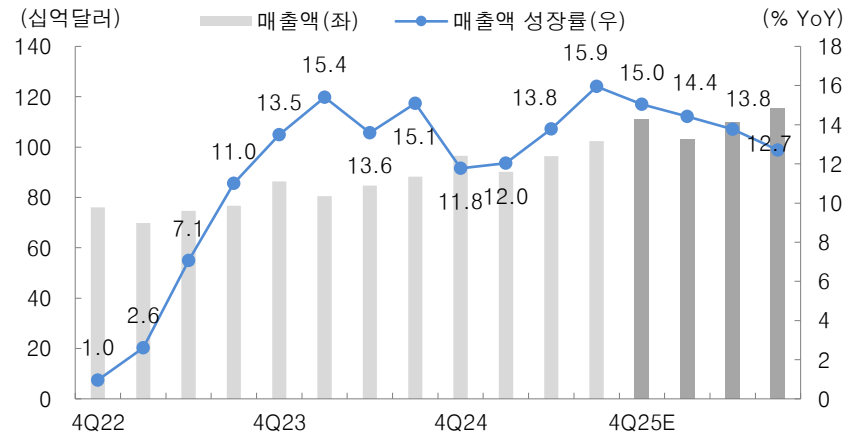
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	400.0	454.8
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*14.3*	*13.7*
영업이익	94.2	107.3	135.1	143.1	167.4
증가율	*0.1*	*13.9*	*26.0*	*5.9*	*17.0*
순이익	76.1	95.1	100.1	135.4	144.8
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*33.9*	*31.8*
EPS	4.6	5.8	8.0	10.5	11.2
PER	19.3	24.1	23.5	30.0	28.4
PBR	4.4	6.2	7.2	9.4	7.6
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	21.6	18.0
ROE	23.0	25.8	30.5	31.3	26.7

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

메타 플랫폼스 (META)

대표 소셜미디어 기업

Meta

[투자 전망]

- AI 광고 추천 모델 발전에 따른 전환율 상승. AI 기반 콘텐츠 추천 모델 발전에 따른 사용 시간 증대 지속
- SuperIntelligence 팀 구성을 통해 AI 시대를 주도하려는 의지 확고. 메타버스 부문 구조조정도 우선순위 조정의 일환
- CapEx, 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화될 전망. 다만, 12MF PER 23배로 밸류 부담 적은 구간

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI 모델 성능이 꾸준히 향상되면서 매출 증가 추세 지속
- [핵심 2] AI 어시스턴트 & 메타 AI 장착한 AR 글래스 출시 예정
- [리스크] 경기 둔화 시 광고 지출 감소할 가능성

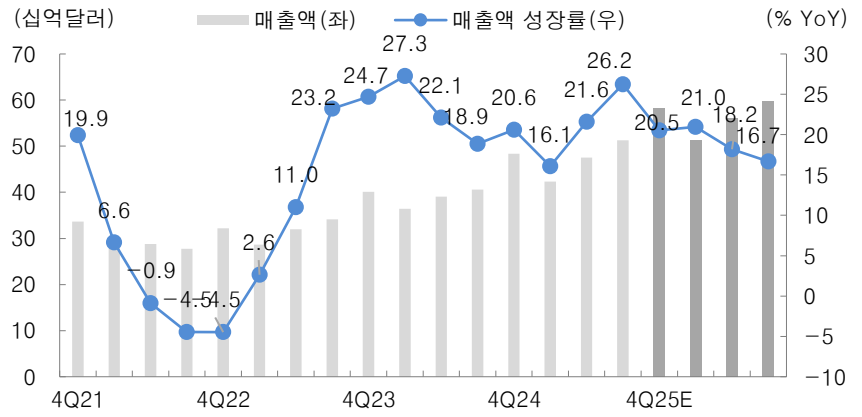
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	116.6	134.9	164.5	199.5	235.7
증가율	*-1.1*	*15.7*	*21.9*	*21.3*	*18.2*
영업이익	40.9	60.8	83.2	96.7	101.6
증가율	*-26.8*	*48.5*	*36.8*	*12.4*	*5.1*
순이익	32.9	52.6	72.1	74.4	88.4
순이익률	*28.2*	*39.0*	*43.8*	*37.3*	*37.5*
EPS	13.0	20.2	30.2	29.7	33.8
PER	14.0	23.8	24.5	28.9	22.2
PBR	2.6	5.9	8.2	7.7	5.7
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	14.1	12.2
ROE	18.4	25.0	33.2	26.5	25.8

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

엔비디아 (NVDA)

AI 컴퓨팅 선두 기업

[투자 전망]

- 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보. 향후 5개 분기 동안 3,500억 달러 수준의 수주잔고 남아 있음
- OpenAI & 오라클 중심으로 AI 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 AI 칩에 대한 수요는 여전히 견조하다고 판단
- 12MF P/E 26배 수준으로 과거 밴드 하단 수준에 위치해 있어 밸류 부담 크지 않은 구간

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 클라우드 기업들의 CapEx 전망치 지속 상향되는 점이 엔비디아 AI 칩 수요를 뒷받침할 전망
- [핵심 2] 미중 무역분쟁이 완화되는 구간에 진입한 점도 긍정적으로 작용할 것으로 판단
- [리스크] AI 투자를 통해 벌어들이는 이익이 충분한지에 대한 우려

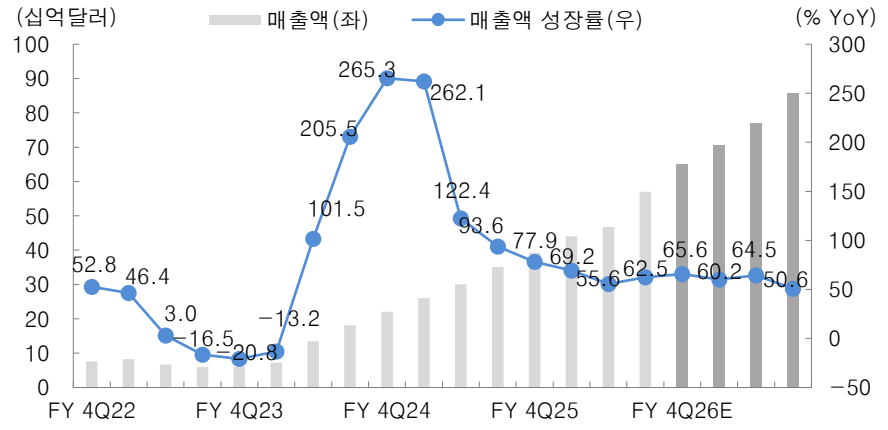
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	212.9	322.1
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*63.1*	*51.3*
영업이익	9.0	37.1	86.8	133.6	214.1
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*53.9*	*60.2*
순이익	8.4	32.3	74.3	114.5	183.2
순이익률	*31.0*	*53.0*	*56.9*	*53.8*	*56.9*
EPS	0.3	1.3	3.0	4.6	7.2
PER	58.5	47.5	40.2	39.3	24.3
PBR	22.0	35.7	37.4	29.4	16.1
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	33.0	20.5
ROE	37.6	75.2	93.1	74.9	66.1

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

로빈후드 (HOOD)

주식, 선물, 옵션, 암호화폐 거래 플랫폼

Robinhood

[투자 전망]

- 개인 은퇴 계좌 IRA 납입 금액 매칭 시스템 등 신규 서비스 지속 출시해 기존 고객들의 자금 유입 증가
- Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인효과 강화, Prediction market도 고성장 국면. 고객들의 주거래 플랫폼으로 발돋움할 전망

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 주식, 선물, 옵션, 암호화폐에 이어 비상장 토큰 거래도 지원. Prediction Market도 빠르게 성장
- [핵심 2] 기존 고객의 추가 자금 유입만으로도 가파른 성장세 보일 전망
- [리스크] 금융 플랫폼 경쟁 심화

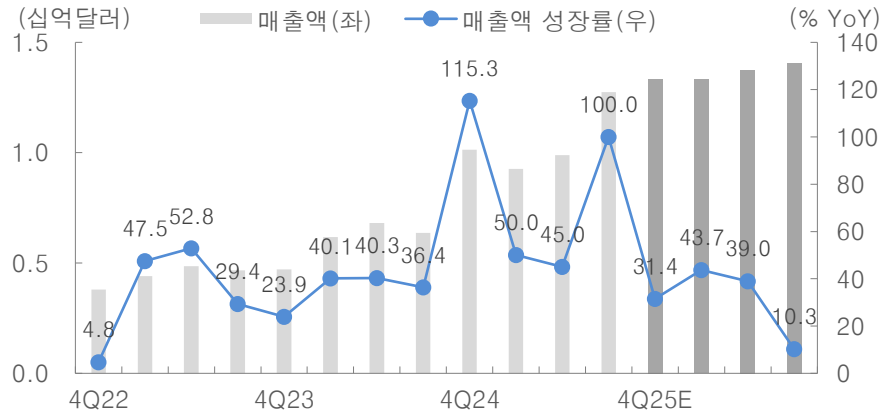
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	1.4	1.9	3.0	4.5	5.6
증가율	*-25.2*	*37.3*	*58.2*	*52.6*	*23.8*
영업이익	-1.0	-0.5	1.2	2.2	2.8
증가율	*적지*	*적지*	*흑전*	*87.2*	*25.6*
순이익	-0.4	0.3	1.5	2.1	2.5
순이익률	*-27.5*	*17.7*	*50.5*	*46.2*	*45.0*
EPS	-0.3	0.4	1.6	2.2	2.6
PER	-	-	23.9	68.4	55.6
PBR	1.0	1.7	4.1	13.8	11.4
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	56.1	42.8
ROE	-15.0	-7.9	17.3	20.1	20.5

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

브로드컴 (AVGO) 커스텀 반도체 및 인프라 소프트웨어 기업

BROADCOM

[투자 전망]

- 커스텀 AI 칩 FY 2027 서비스 가능 시장 (SEM) 규모를 600~900억 달러로 제시. FY 2024 시장 규모 150~200억 달러 대비 크게 성장
- Gemini 3를 필두로 알파벳 클라우드 매출 증가함에 따라 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증대 전망. 메타도 TPU 구매를 추진
- VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속. 다만, 12개월 선행 PER은 42배 수준으로 직전 고점을 상회

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] Open AI와도 10GW 규모 데이터센터 공급 계약 체결. 클라우드 기업들도 데이터 센터 구축 비용 절감을 위해 커스텀 AI 칩 채택을 늘려갈 전망
- [핵심 2] 메타가 알파벳 TPU 기반 클라우드 사용 & TPU 자체를 구매하는 계약을 추진한다는 소식도 커스텀 AI 칩 수요 측면에서 긍정적
- [리스크] 엔비디아, AMD, 퀄컴 등과의 경쟁 심화

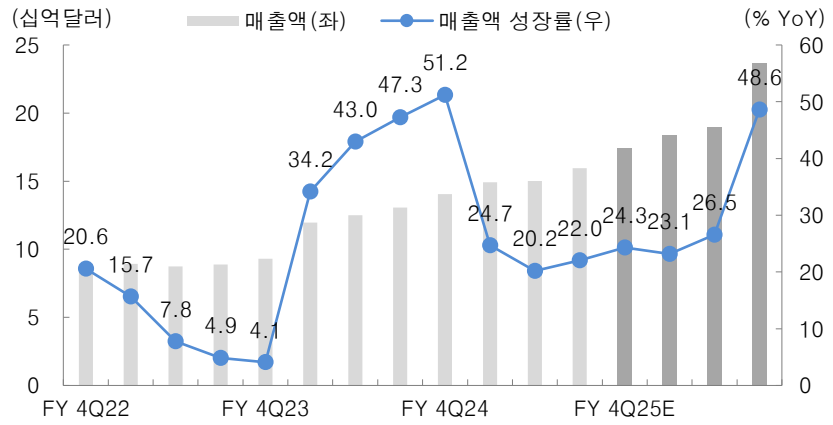
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
매출액	33.2	35.8	51.6	63.3	87.6
증가율	*21.0*	*7.9*	*44.0*	*22.8*	*38.4*
영업이익	20.3	22.1	30.7	41.5	57.0
증가율	*27.5*	*9.0*	*38.9*	*35.1*	*37.3*
순이익	16.5	18.4	23.7	33.3	46.8
순이익률	*49.8*	*51.3*	*46.0*	*52.5*	*53.4*
EPS	3.4	3.7	3.7	5.2	8.1
PER	12.5	19.9	34.9	54.8	40.5
PBR	8.5	15.0	11.7	22.8	17.9
EV/EBITDA	10.9	16.6	26.7	43.9	32.9
ROE	68.1	75.2	33.5	41.6	44.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

테슬라 (TSLA)

자율주행 & 로봇 선두 기업

[투자 전망]

- ESS 성장 가속화 기대 & 베를린 공장 생산량 상향 & 머스크 CEO 자사주 매입에 반등. 트럼프 행정부의 로봇 관련 정책 추진도 긍정적 요인
- 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담. 내년 2분기까지는 전기차 판매에서 기대할 수 있는 모멘텀 적음
- 모멘텀 공백을 메꿀 수 있는 것은 로보택시 서비스 지역 확장. 연말까지 8~10개 지역으로 늘릴 예정. 확장 속도가 주가의 주요 변수로 작용할 전망

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] FSD를 통한 자율주행 기술 선도. 라이다를 채택하는 다른 기업들과는 달리 카메라 기반의 자율주행 구현 추진
- [핵심 2] 오스틴, 샌프란시스코에서 운영중인 로보택시 서비스 확대 계획
- [리스크] 중국 기업들과의 전기차 가격 경쟁 심화. 샤오미, 화웨이 등 신규 로컬 기업들도 등장

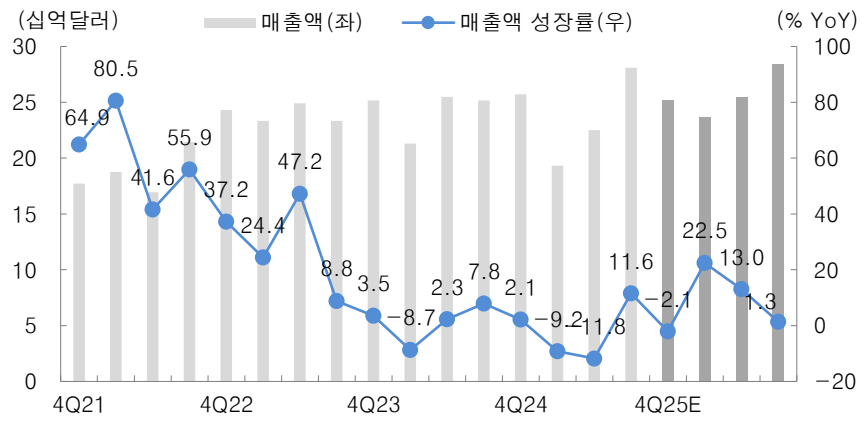
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	81.5	96.8	97.7	95.2	108.7
증가율	*51.4*	*18.8*	*0.9*	*-2.6*	*14.2*
영업이익	13.7	8.9	7.1	4.9	7.5
증가율	*109.4*	*-34.9*	*-20.4*	*-30.7*	*53.5*
순이익	14.1	10.9	8.5	6.1	7.7
순이익률	*17.3*	*11.2*	*8.7*	*6.5*	*7.1*
EPS	4.1	3.1	2.4	1.7	2.2
PER	30.3	79.6	166.9	274.8	207.6
PBR	8.8	12.8	17.9	19.0	17.5
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	119.4	102.2
ROE	29.1	16.0	10.7	6.9	8.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

팔란티어 (PLTR)

대표 AI 소프트웨어 기업

Palantir

[투자 전망]

- AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 생산성 향상을 추구하는 트렌드에서 수혜 예상
- 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망. 장기 관점에서 꾸준한 성장 예상

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 트럼프 행정부는 정부 지출 절감을 추진. 이는 효율성 높여주는 AI 소프트웨어 사용 증가로 이어질 전망
- [핵심 2] 미국 기업들도 인력 채용을 더 늘리는 대신 AI 소프트웨어를 통한 효율성 제고를 추진하면서 수혜 예상
- [핵심 3] 온톨로지에 기반한 팔란티어의 소프트웨어 서비스는 단기간에 경쟁 기업들이 따라하기 어렵다는 특징
- [리스크] AI 투자심리 흔들릴 경우 멀티플이 높은 기업이 상대적으로 변동성이 커지는 경향

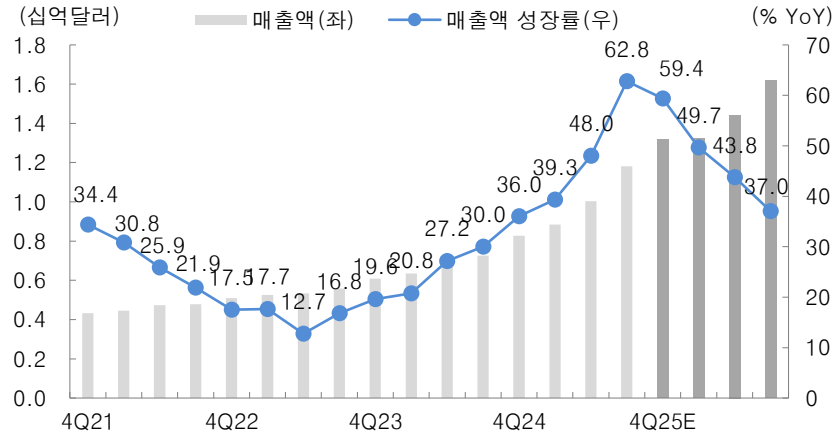
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	1.9	2.2	2.9	4.4	6.3
증가율	*23.6*	*16.7*	*28.8*	*53.4*	*42.4*
영업이익	0.4	0.6	1.1	2.2	3.1
증가율	*-11.1*	*50.4*	*78.3*	*90.6*	*43.5*
순이익	0.1	0.6	1.0	1.9	2.7
순이익률	*7.1*	*25.7*	*35.0*	*42.2*	*42.6*
EPS	0.1	0.3	0.4	0.7	1.0
PER	107.0	68.7	184.5	246.4	179.8
PBR	5.1	11.1	33.4	59.5	42.1
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	210.7	143.1
ROE	4.8	16.1	18.1	24.1	23.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

전력 수요 증가의 수혜를 볼 기업

GE VERNOVA

[투자 전망]

- 클라우드 기업들의 CapEx 상향, 데이터센터 건설 증가에 따른 전력 수요 증가의 수혜 입을 전망
- 천연가스 터빈의 수주 가격 상승 & 수요 증가가 동시에 나타나며 이중 수혜
- 최근 조정으로 12개월 선행 EV/EBITDA 32배 수준으로 하락하면서 밸류 부담 완화

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 전력 수요 증가에 탄력적으로 대응 가능한 HA 가스터빈 수요 꾸준히 증가 전망
- [핵심 2] 전기화의 경우 초고압 송전, 변압기 성장 수혜가 지속될 전망, 노후화된 송전망 교체하면서 수요 지속
- [핵심 3] 풍력 부문은 적자 수주잔고를 빠르게 해소하는 것이 목표로, 신규 수주를 받고 있지 않아 기존 수주 털어내면서 마진 반등 전망
- [리스크] 성장에 대한 기대감이 일부 주가에 선반영. 주가와 실적 간의 시차를 메꿀 시간 필요

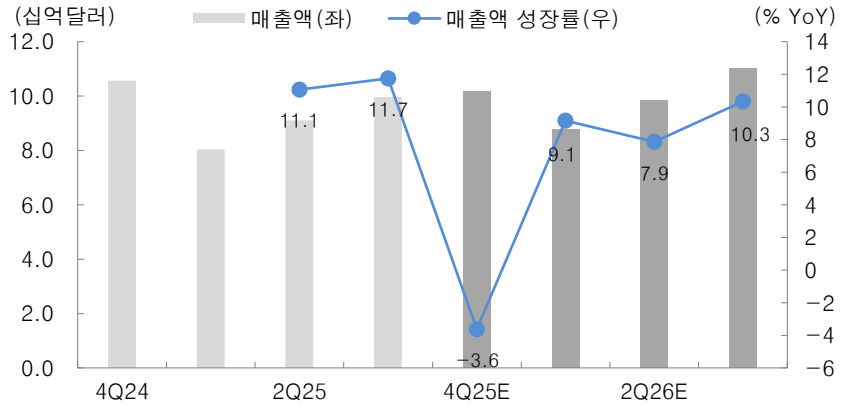
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.3	41.6
증가율	-	-	*5.1*	*6.8*	*11.5*
영업이익	-	-0.0	0.9	2.4	4.5
증가율	-	*적전*	*흑전*	*178.4*	*85.8*
순이익	-	-0.6	1.6	2.0	3.6
순이익률	-	*-1.7*	*4.4*	*5.4*	*8.6*
EPS	-	-2.0	0.6	7.2	12.6
PER	-	-	592.9	87.5	49.8
PBR	-	-	9.5	16.3	13.6
EV/EBITDA	-	-	41.6	49.8	31.4
ROE	-	-7.0	1.6	18.7	27.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

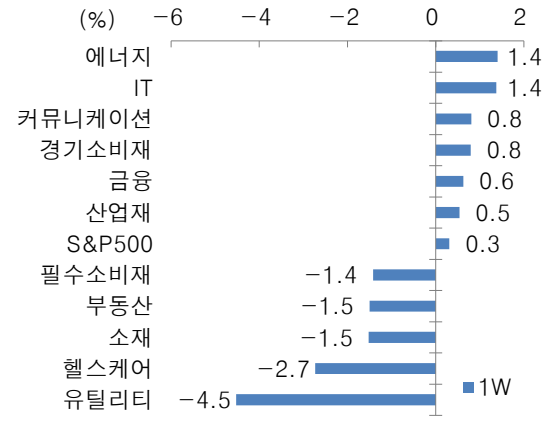
매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

Key Chart – 미국

S&P500 섹터 주간 수익률



자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 상승률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
마이크로칩 테크놀로지	MCHP	IT	22.8
달러 제너럴	DG	필수소비재	20.9
NXP 세미콘덕터	NXPI	IT	16.9
앱플로빈	APP	IT	15.4
올드 도미니언 프레이트 라	ODFL	산업재	14.7
도어대시	DASH	자유소비재	13.4
덱커스 아웃도어	DECK	자유소비재	13.3
세일즈포스	CRM	IT	13.0
에스티 로더	EL	필수소비재	11.8
시놉시스	SNPS	IT	11.7

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
파라마운트 스카이댄스	PSKY	커뮤니케이션	-16.6
알렉산드리아 리얼에스테이	ARE	부동산	-15.3
WR 버클리	WRB	금융	-14.1
라이온델바젤 인더스트리스	LYB	소재	-11.5
블록	XYZ	금융	-8.5
피피엘	PPL	유틸리티	-8.2
매케슨	MCK	헬스케어	-8.2
센코라	COR	헬스케어	-7.9
리제네론 파마수티컬스	REGN	헬스케어	-7.9
조에티스	ZTS	헬스케어	-7.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
에너지	1.4	4.2	-0.8	6.3
IT	1.4	-1.1	22.8	25.4
커뮤니케이션	0.8	7.5	36.0	34.9
경기소비재	0.8	-2.6	4.4	5.4
금융	0.6	2.0	6.5	10.8
산업재	0.5	0.7	9.8	17.0
필수소비재	-1.4	2.7	-3.1	1.9
부동산	-1.5	0.2	-5.8	1.0
소재	-1.5	2.9	-4.1	4.7
헬스케어	-2.7	5.1	5.7	11.1
유틸리티	-4.5	-3.0	7.3	13.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
달러 제너럴	DG	필수소비재	20.9
에스티 로더	EL	필수소비재	11.8
울타 뷰티	ULTA	자유소비재	11.6
달러 트리	DLTR	필수소비재	10.5
테라다인	TER	IT	10.4
사우스웨스트 에어라인스	LUV	산업재	8.7
워너브라더스 디스커버리	WBD	커뮤니케이션	8.7
APA	APA	에너지	8.5
J.B. 헌트 트랜스포트 서비스	JBHT	산업재	8.3
인베스코	IVZ	금융	7.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	0.3
iShares 3개월 국채 ETF	SGOV	ETF	-0.2
비트마인 이멀전 테크놀로지	BMNR	ETF	2.8
마이크로소프트	MSFT	IT	-1.8
엔비디아	NVDA	IT	3.1
Direxion 반도체 -3X ETF	SOXS	ETF	-12.2
뱅가드 S&P 500 ETF	VOO	ETF	0.3
일라이 릴리	LLY	헬스케어	-6.1
T-REX 비트마인 2X ETF	BMNU	ETF	0.4
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	1.0

자료: Seibro, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 서영재)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.